




1962 Annual Report



Digitized by the Internet Archive
in 2023 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Mols0531_1962

DEC 22 1962

MOLSON BREWERIES LIMITED

The 176th
ANNUAL
STATEMENT

For the Year Ended
September 30, 1962

Presented to the Shareholders at their

ANNUAL AND SPECIAL GENERAL MEETING,
JANUARY 3, 1963

MOLSON BREWERIES LIMITED

1555 NOTRE DAME STREET EAST
MONTREAL, CANADA

Directors

J. H. MOLSON

J. M. MCGILLIS

T. H. P. MOLSON

D. M. CHENOWETH

HON. H. DEM. MOLSON

E. G. SICK

F. S. MOLSON

R. H. B. KER

E. GENEST

N. A. MACPHEE

P. BIENVENU

H. C. F. MOCKRIDGE, Q.C.

BREWERIES

EASTERN DIVISION

MONTREAL AND ST. JOHN'S, NFLD.

ONTARIO DIVISION

TORONTO

WESTERN DIVISION

WINNIPEG, REGINA, PRINCE ALBERT,
LETHBRIDGE, EDMONTON AND VANCOUVER

Bankers

BANK OF MONTREAL

Auditors

MCDONALD, CURRIE & CO.

Transfer Agent

THE ROYAL TRUST COMPANY

Registrar

NATIONAL TRUST COMPANY LIMITED

Officers

T. H. P. MOLSON *Chairman of the Board*
HON. H. DEM. MOLSON *President*
D. M. CHENOWETH *Executive Vice-President*
J. M. MCGILLIS *Vice-President and Treasurer*
MORGAN McCAMMON *Vice-President, Secretary and General Counsel*
R. J. D. MARTIN *Vice-President — Production*
H. G. TAIT *Comptroller*

EASTERN DIVISION

MOLSON'S BREWERY QUEBEC LIMITED AND
NEWFOUNDLAND BREWERY LIMITED

J. P. G. KEMP *Vice-President and General Manager*
J. D. MOLSON *Assistant General Manager*

ONTARIO DIVISION

MOLSON'S BREWERY (ONTARIO) LIMITED

P. T. MOLSON *Vice-President and General Manager*
G. H. CRAIG *Vice-President and Secretary*

WESTERN DIVISION

SICKS' BREWERIES LIMITED

N. A. MACPHEE *President*
J. T. BLACK *Vice-President and General Manager*

Outline

of the years ended September 30

	1962	1961	1960	1959
Sales	\$113,343,404	\$106,272,065	\$103,498,069	\$90,998,271
Taxes—Excise and sales	43,846,758	40,690,729	39,654,456	35,234,415
—Income	8,125,000	7,475,000	7,340,000	6,275,000
Depreciation of Fixed Assets	3,146,812	3,010,736	2,777,938	2,278,427
Net Earnings	7,979,572	7,614,855	7,511,009	6,673,464
Earnings per “A” and “B” share	1.90	1.81	1.79	1.61
Dividends per “A” and “B” share.	1.00	.90	.90	.90
Capital Expenditures	7,020,142	3,567,818	4,015,346	4,770,563
Working Capital	14,125,913	16,473,125	13,587,654	11,742,726
Numbers of Shareholders—Class “A” and/or “B”.	7,699	7,532	7,453	7,216

To the Shareholders:

Your directors are pleased to submit the 176th Annual Statement of the Company which shows sales and earnings at record levels again this year.

Marketing

During the period under review, beer sales in Canada were quite buoyant. An industry increase of 4.3% was achieved, this despite the cool summer weather experienced in most major markets. Unfortunately the gain was also restricted by conditions in Manitoba, Saskatchewan and Alberta, where sales remained virtually unchanged. Overall industry growth nevertheless exceeded the rate of recent years, and reflected a gratifying increase in per capita consumption.

Your Company's sales increased 5.9% during the same period, with the result that our share of market reached 26.8% of Canadian volume.

Additions to our product range, as well as further expansion in the manufacture and distribution of our national brands, were important factors in our progress. In May "Laurentide Ale" was introduced throughout Quebec, and met with enthusiastic consumer acceptance. A light ale, "Laurentide" was created specifically to satisfy the growing demand for such a product in this important market, and sales to date have exceeded expectations. Earlier in the year "Molson Cream Porter" also was reintroduced into Quebec, and while the demand for this type of product is limited, it still is making a worthwhile contribution.

Widened distribution of "Molson's Canadian Lager Beer" was achieved through the introduction of this national brand into the Province of Alberta in July. Brewed at our Edmonton brewery, sales of "Canadian" in this new market again demonstrate the popular appeal of this brand.

Commencing in March, and in conjunction with the other members of the brewing industry in Ontario, Quebec, the Maritime Provinces and Newfoundland, your Company undertook the task of replacing all 12-ounce bottles then in use with the new compact returnable bottle. With the exception of Newfoundland, where it is still in progress, the conversion was complete in June and there is every indication that the anticipated benefits to both consumers and brewers will be fully realized. Certainly it is apparent that the average consumer appreciates the convenience and product protection of the new package, and it is possible that this may have been a factor in the industry gain in per capita consumption.

Mention should be made that the laws and regulations governing the distribution and sale of the industry's products were modified in a number of provinces during the period under review, bringing them more in tune with public attitudes. These changes also may have made a contribution to the increase in industry volume, and it is hoped that this progressive trend will continue.

Financial

The consolidated accounts comprise the operations of all subsidiary companies and include the results of Newfoundland Brewery Limited for four months. The latter are not in 1961 comparable figures.

Sales increased to \$113,343,404, a gain of \$7,071,339 over last year's previous record high of \$106,272,065. After provision for income taxes and minority interests, Consolidated Net Earnings were \$7,979,572 compared with \$7,614,855 a year ago. Allowing for payment of preferred dividends amounting to \$500,205, earnings per "A" and "B" share were \$1.90 on a total of 3,930,984 shares outstanding in 1962, compared with \$1.81 on 3,926,824 shares in 1961. With the payment of an extra dividend in 1962, total dividends on the "A" and "B" shares amounted to \$3,930,835 as compared to \$3,533,444 in 1961.

In accordance with our practice of prior years of not carrying goodwill in the balance sheet, the excess of cost of the shares of the Newfoundland Brewery Limited over the net book value of assets acquired being \$782,338, has been written off against Earnings Retained in the Business. Further, capital profits realized on the dissolution of a subsidiary and on the disposal of certain assets of another subsidiary company during 1962 had the effect of increasing Earnings Retained in the Business by \$241,370. The net result of these transactions was a decrease of \$540,968 in Earnings Retained in the Business.

Total compact bottle conversion expenditures after deducting amounts received from the disposal of old bottles and cartons, less the applicable reduction in income taxes, amounted to \$1,744,767. Of this amount \$184,975 had been written off to September 30, 1962. The remainder will be written off over the period ending March 31, 1966.

Consolidated working capital decreased by \$2,347,212 to \$14,125,913 at September 30, 1962.

Change of Fiscal Year

For many years the principal considerations determining our financial year, October 1 to September 30, have been of an accounting or financial nature. However, with the expansion of our operations across Canada and the extension of our lines of communication, it became increasingly apparent that, owing to the seasonal nature of our business, greater weight should be given to such factors as the demands of peak and off-peak periods, work flow, planning and budgets. To accomplish this, the year end should be closer to the summer months, our peak selling period.

As a result your directors decided that the fiscal year end of the Company should be changed to March 31. This will mean that the next fiscal period will be a short one, from October 1, 1962 to March 31, 1963. Thereafter the fiscal year will commence on April 1 and end on March 31.

Production

To obtain greater efficiency in production facilities and larger capacity for continuing volume increases \$7,020,142 were spent for plant and equipment in 1962.

In the six months ahead it is planned to spend a further \$4,700,000. Major projects in progress and scheduled for completion are a new bottling line in Vancouver, a new cellar building in Lethbridge, a new bottling line and a warehouse addition in Toronto, and a new cellar building in Montreal. Of these, the last mentioned is the largest, which when completed will have cost \$4,500,000.

Newfoundland Brewery Limited

During the year all the issued and outstanding shares of Newfoundland Brewery Limited of St. John's, Newfoundland, were acquired for cash. In excellent modern condition, this brewery established in 1894 has a capacity of 60,000 barrels per year, and its fine products enjoy approximately a third of the market in the province.

The acquisition of this plant represents recognition of the rapid economic progress which is taking place in Newfoundland and of our belief in the future of Canada's newest province. It will also enable us to brew and sell our national brands in this growing market.

We are pleased to report that Mr. John R. O'Dea, managing director of the company for many years, has agreed to continue his association with the company and has been appointed its President.

Taxes

Taxes are a subject to which we feel we must continue to make reference in our report. In the past year excise duties and sales taxes amounted to \$43,846,758, which combined with income taxes make a total of \$51,971,758 or 45.9 cents out of each sales dollar or $6\frac{1}{2}$ times the net earnings accruing to shareholders.

These are the amounts paid prior to shipment and do not include the amounts added by certain governments at the retail level.

Taxes are the major cost factor in the price of beer and if they are made too burdensome the natural legitimate enjoyment of beer as a beverage could well be seriously diminished, a development which, on grounds of moderation alone, should not be lightly contemplated.

Directors

Pursuant to the by-law, increasing the number of directors from eleven to twelve, ratified by the shareholders in January 1962, Mr. H. C. F. Mockridge, Q.C., of Toronto was elected a member of the Board in February. Mr. Mockridge brings to the Board wide experience as a lawyer and businessman and your Board is very pleased that he has become a member.

Personnel

In February Messrs. Morgan McCammon, Secretary and General Counsel and R. J. D. Martin, Technical Director, were appointed Vice-Presidents and since the end of the year, Mr. Peter Stewart has joined the Company as Director of Marketing.

1962 was a critical year in renewing collective agreements with our employees, both as to the number of agreements and the issues involved.

In Ontario, our employees joined with the other employees of the industry to negotiate all

agreements at the same time. These agreements, having a three year term, provide benefits for employees on lay-off which will contribute to their income security. The total cost of wage increases and other benefits amount to approximately 3% annually.

New agreements for two year terms were also reached in Regina and Lethbridge at approximately the same annual cost. Contracts in Prince Albert, Winnipeg and Montreal are presently being negotiated.

We should like on your behalf to welcome the employees of Newfoundland Brewery Limited into the Molson organization. In addition we should like to express our sincere appreciation to all employees across the country for their loyalty, cooperation and service during the year.

Outlook

From time to time we believe that your Company should, as a corporate citizen, express its broad views on the general economic scene. If this belief has merit, the Annual Report is probably the best medium for the purpose.

Since the framing of its charter nearly a century ago, Canada has faced many perplexing economic dilemmas. Often these resulted from causes over which it had little or no control, and on many such occasions a course quite different from that followed theretofore had to be determined and pursued.

Once again Canada stands at a crossroads, for the forces at work in the Western trading world and particularly in the United States, the United Kingdom and the European Economic Community, have compelled us to re-examine our fiscal and monetary policies and others of vital concern to our international trading position and the operation of our internal trade. These studies, having to do with such matters as banking and finance, combines, taxation and exports, are being conducted through Royal Commissions and by all levels within government and industry. In turn, it is to be expected that from such studies, constructive plans for the longer term will emerge, enabling us to best adjust to the changes which are taking place.

Unfortunately, the results of these findings and the courses into which they may direct us will not be known for some time. In the interim, some budgetary and other measures designed to stimulate and encourage our domestic and foreign trade and to secure our balance of payments position should be taken.

In the shorter term, the Canadian economy appears to have climbed to a plateau from which it will decline only moderately over the winter months. Against this background we believe that the sales and earnings of your Company in the current fiscal period ending March 31, 1963 will be at about the same levels as those of the similar period in the previous year.

On behalf of the Board,

T. H. P. MOLSON,
Chairman.

H. DEM. MOLSON,
President.

Montreal, Canada,
December 4, 1962.

MOLSON BREWERIES LIMITED
AND SUBSIDIARY COMPANIES

Consolidated Statement of Earnings

For the years ended September 30

	1962	1961
Sales	\$113,343,404	\$106,272,065
Government excise and sales taxes.	43,846,758	40,690,729
	<hr/> 69,496,646	<hr/> 65,581,336
Manufacturing, selling and administrative costs	54,169,024	51,198,317
	<hr/> 15,327,622	<hr/> 14,383,019
Profit from operations		
Other income		
Income from investments.	837,518	781,489
Profit on sale of investments	12,185	—
	<hr/> 16,177,325	<hr/> 15,164,508
Provision for income taxes (Note 6)	8,125,000	7,475,000
	<hr/> 8,052,325	<hr/> 7,689,508
Minority interest	72,753	74,653
	<hr/> \$ 7,979,572	<hr/> \$ 7,614,855
Net earnings for the year (Note 7).	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

***Consolidated Statement of
Earnings Retained in the Business***

For the years ended September 30

	1962	1961
Balance—beginning of year.	\$ 35,259,034	\$ 31,237,975
Net earnings for the year.	7,979,572	7,614,855
Profits on dissolution of unconsolidated subsidiary and disposal of other property	241,370	—
Profit on sale of non-brewing interests	—	439,853
	<hr/> 43,479,976	<hr/> 39,292,683
Dividends paid—		
Preferred shares.	500,205	500,205
Class “A” shares	1,965,418	1,766,722
Class “B” shares	1,965,417	1,766,722
	<hr/> 4,431,040	<hr/> 4,033,649
Excess of cost of shares of a subsidiary company over the book value of net assets (Goodwill) (Note 1)	782,338	—
	<hr/> 5,213,378	<hr/> 4,033,649
Balance—end of year	<hr/> <hr/> \$ 38,266,598	<hr/> <hr/> \$ 35,259,034

MOLSON BREWERIES LIMITED
AND SUBSIDIARY COMPANIES

Consolidated Balance Sheet as at September 30

ASSETS			
		1962	1961
CURRENT ASSETS			
Cash and short term deposits		\$ 4,918,457	\$ 7,963,272
Investments (Note 2)		1,487,203	2,557,506
Accounts receivable		7,579,343	6,144,473
Inventories—at the lower of cost or market		8,449,975	7,976,851
		<u>22,434,978</u>	<u>24,642,102</u>
OTHER ASSETS			
Investment in shares of a subsidiary (not consolidated)—at cost		—	751,813
Investments in shares—at cost, and advances to other companies		5,054,520	4,171,779
Mortgages and secured loans		1,250,354	1,368,922
Life insurance—cash surrender value		365,416	356,013
Prepaid expenses and deferred charges		759,228	764,559
Deferred compact bottle conversion cost—net of income taxes (Note 3)		1,559,792	—
		<u>8,989,310</u>	<u>7,413,086</u>
FIXED ASSETS			
Land, buildings and equipment, including construction in progress—at cost (Note 4)		71,718,970	64,868,341
Accumulated depreciation		34,397,926	31,420,627
		<u>37,321,044</u>	<u>33,447,714</u>
		<u>\$68,745,332</u>	<u>\$65,502,902</u>

LIABILITIES

	1962	1961
CURRENT LIABILITIES		
Accounts payable and accrued liabilities.	\$ 3,558,526	\$ 2,681,717
Sundry taxes.	1,966,555	1,601,578
Income taxes	2,783,984	3,885,682
	<hr/> 8,309,065	<hr/> 8,168,977
 MINORITY SHAREHOLDERS' INTEREST IN CONSOLIDATED NET ASSETS	 658,137	 636,459
 SHAREHOLDERS' EQUITY		
Capital stock—(Note 5)		
Authorized—		
250,000 5½% cumulative redeemable preferred shares of a par value of \$40 each		
2,250,000 Class "A" shares without nominal or par value		
2,250,000 Class "B" shares without nominal or par value		
Issued and fully paid—		
227,366 Preferred shares	\$ 9,094,640	
1,965,492 Class "A" shares	6,208,446	
1,965,492 Class "B" shares	6,208,446	
	<hr/> 21,511,532	
Earnings retained in the business	38,266,598	
	<hr/> 59,778,130	<hr/> 56,697,466
	<hr/> \$68,745,332	<hr/> \$65,502,902

Signed on behalf of the Board:

T. H. P. MOLSON, *Director*
H. deM. MOLSON, *Director*

MOLSON BREWERIES LIMITED

AND SUBSIDIARY COMPANIES

*Notes to consolidated financial statements
for the year ended September 30, 1962*

1. CONSOLIDATION

The consolidated financial statements include the accounts of all subsidiary companies. As a result of the acquisition of all the outstanding common shares of Newfoundland Brewery Limited during 1962, the accounts of that company are included for the first time. The consolidated statement of earnings reflects the earnings of Newfoundland Brewery Limited only for the four months ended September 30, 1962, being the designated period of control.

The company has allocated to goodwill the excess of the cost of shares acquired over the book value of the net assets of Newfoundland Brewery Limited, and such goodwill has been written off against consolidated earnings retained in the business.

2. INVESTMENTS

Government bonds and other marketable securities have been valued at cost, less reserve, and have an approximate market value of \$1,990,000.

3. DEFERRED COMPACT BOTTLE CONVERSION COST

During the year the brewing industry replaced all 12-ounce bottles in Eastern Canada with new compact bottles. The cost of this conversion programme to Molson Breweries Limited and subsidiaries amounted to \$3,635,007 which has been deferred in the accounts, less the reduction in income taxes applicable thereto of \$1,890,240.

The company intends to amortize this cost over a period of forty-seven months ending March 31, 1966. The amortization charged to earnings during the five months since the effective date of conversion, less the income taxes applicable thereto, amounted to \$184,975.

4. CONSTRUCTION IN PROGRESS

The companies have contracted for additional capital expenditures which will amount to approximately \$3,200,000.

5. CAPITAL STOCK

- (a) Class "A" shares are non-voting except in the event of omission of dividends for a period of two years.
- (b) Under the terms of a stock option plan 50,000 Class "A" shares and 50,000 Class "B" shares of the authorized and unissued capital were reserved for the granting of options to officers and other executive personnel. As at September 30, 1962,

options had been granted with respect to 14,775 Class "A" shares and 14,775 Class "B" shares and options had been exercised with respect to 10,760 Class "A" shares and 10,760 Class "B" shares.

Under the plan 2,080 Class "A" shares and 2,080 Class "B" shares were issued during the year for a total consideration of \$73,100.

6. PROVISION FOR INCOME TAXES

The provision for income taxes has been calculated after claiming capital cost allowance which is in excess of depreciation recorded in the accounts by \$445,000. As a result, the total taxes otherwise payable for the year have been reduced by \$229,000.

The net book value of depreciable fixed assets exceeds their undepreciated capital cost for federal income tax purposes by an amount of \$4,420,000.

7. DEPRECIATION AND OTHER AMORTIZATION, EXECUTIVE SALARIES, DIRECTORS' AND LEGAL FEES

The following items have been charged before determining the net earnings for the year —

Depreciation of fixed assets.	\$3,146,812
Amortization of Compact Bottle Conversion Cost (Note 3)	184,975
Remuneration of executive officers of the parent company	250,249
Fees of directors of the parent company	12,500
Legal fees	17,304

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the consolidated balance sheet of Molson Breweries Limited and its subsidiary companies as at September 30, 1962 and the consolidated statements of earnings and earnings retained in the business for the year ended on that date and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances. The consolidated financial statements incorporate figures in respect of certain subsidiary companies which have been reported on by other auditors.

In our opinion, based upon our examination and the reports of other auditors and according to the best of our information and explanations given to us and as shown by the books of the companies, the accompanying consolidated balance sheet and consolidated statements of earnings and earnings retained in the business, when read in conjunction with the notes appended thereto, are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the consolidated state of the affairs of the companies as at September 30, 1962 and the consolidated results of their operations for the year ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

MCDONALD, CURRIE & CO.,
Chartered Accountants.

MONTREAL, November 19, 1962.

MOLSON BREWERIES LIMITED
AND SUBSIDIARY COMPANIES

*Consolidated Statement of Source
and Application of Funds*

For the Year ended September 30, 1962

CONSOLIDATED WORKING CAPITAL — October 1, 1961 \$16,473,125

SOURCE OF FUNDS —

Net earnings.	\$7,979,572	
Profits on dissolution of unconsolidated subsidiary and disposal of other property.	241,370	
Depreciation of fixed assets	3,146,812	
Proceeds of shares issued under stock option plan	73,100	
	<hr/>	11,440,854
		<hr/>
		27,913,979

APPLICATION OF FUNDS —

Net additions to fixed assets	7,020,142	
Dividends paid.	4,431,040	
Investments in, and advances to, other companies	130,928	
Net increase in other assets	646,164	
Deferred compact bottle conversion cost	1,559,792	
	<hr/>	13,788,066
		<hr/>

CONSOLIDATED WORKING CAPITAL — September 30, 1962 \$14,125,913

LES BRASSERIES MOLSON LIMITEE
ET SES FILIALES

*Etat consolide de provenance
et d'utilisation des fonds*

Pour l'année terminée le 30 septembre 1962

FONDS DE ROULEMENT CONSOLIDE—1er octobre 1961 \$16,473,125

PROVENANCE DES FONDS—

Bénéfice net	\$ 7,979,572
Profits sur dissolution d'une filiale non consolidée et vente d'autre propriété	241,370
Amortissement des immobilisations	3,146,812
Produit des actions émises en vertu du plan de souscription	73,100

11,440,854

27,913,979

UTILISATION DES FONDS—

Additions aux immobilisations (net)	7,020,142
Dividendes payés.	4,431,040
Placements en actions et avances à d'autres compagnies	130,928
Augmentation aux autres actifs (net)	646,164
Coût différé de la conversion aux bouteilles compactes	1,559,792

13,788,066

FONDS DE ROULEMENT CONSOLIDE—30 septembre 1962 \$14,125,913

été mises sous réserve. Au 30 septembre 1962, des options ont été accordées pour 14,775 actions classe "A" et 14,775 actions classe "B", et des options ont été exercées sur 10,760 actions classe "A" et 10,760 actions classe "B".

En vertu de ce plan, 2,080 actions classe "A" et 2,080 actions classe "B" ont été émises au cours de l'année pour une considération totale de \$73,100.

6. PROVISION POUR IMPÔTS SUR LE REVENU

La provision pour impôts sur le revenu a été calculée en tenant compte de l'allocation du coût en capital qui excède de \$445,000 le montant porté aux livres. Par conséquent, les impôts à payer pour l'année ont été diminués de \$229,000.

La valeur nette aux livres des immobilisations sujettes à l'amortissement excède de \$4,420,000 leur coût en capital non déprécié réclamé pour fins d'impôts sur le revenu.

7. AMORTISSEMENT, RÉMUNÉRATION DES FONCTIONNAIRES ADMINISTRATIFS, HONORAIRES DES ADMINISTRATEURS ET FRAIS LÉGAUX

Les dépenses suivantes ont été imputées aux comptes avant de déterminer le bénéfice net pour l'année—

Amortissement des immobilisations	\$3,146,812
Amortissement du coût de la conversion aux bouteilles compactes	184,975
(note 3)	240,249
Rémunération des fonctionnaires administratifs de la compagnie mère	12,500
Honoraires des administrateurs de la compagnie mère	17,304
Frais légaux	

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné le bilan consolidé des Brasseries Molson Limitée et ses filiales au 30 septembre 1962 et les états consolidés de bénéfices et des bénéfices retenus dans l'entrepr- prise pour l'année terminée à cette date et avons obtenu tous les renseignements et explica- tions que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres, pièces et autres documents à l'appui qui nous ont paru nécessaires dans les circonstances. Les états financiers consolidés comprennent les chiffres de certaines filiales sur lesquels d'autres vérificateurs ont fait rapport.

À notre avis, d'après notre examen et les rapports des autres vérificateurs, au meilleur de notre connaissance et selon les explications qui nous ont été données et d'après ce qu'in- diquent les livres des compagnies, le bilan consolidé et les états consolidés de bénéfices et des bénéfices retenus dans l'entreprise ci-joints, de même que les notes s'y rapportant, sont bien dressés de manière à représenter l'état consolidé véritable et exact des affaires des compagnies au 30 septembre 1962 et les résultats consolidés de leurs opérations pour l'année terminée à cette date, selon les principes comptables généralement reconnus et appliqués d'une manière conforme à celle de l'année précédente.

LES BRASSERIES MOLSON LIMITEE

ET SES FILIALES

*Notes se rapportant aux états financiers consolidés
pour l'année terminée le 30 septembre 1962*

1. CONSOLIDATION

Les états financiers consolidés reflètent les comptes de toutes les filiales de la compagnie. À la suite de l'achat, au cours de l'année 1962, de la totalité des actions ordinaires en circulation de Newfoundland Brewery Limited, les comptes de celle-ci sont, pour la première fois, inclus aux états financiers. L'état consolidé de bénéfices ne reflète les bénéfices de Newfoundland Brewery Limited que pour les quatre mois terminés le 30 septembre 1962, soit pour la période de contrôle mentionnée.

La compagnie a imputé à l'achalandage l'excédent du coût des actions acquises sur la valeur aux livres des actifs nets de Newfoundland Brewery Limited, et cet achalandage a été viré aux bénéfices consolidés retenus dans l'entreprise.

2. PLACEMENTS

Les obligations de gouvernements et autres valeurs négociables ont été évaluées au prix coûtant, moins une réserve, et ont une valeur approximative au marché de \$1,990,000.

3. COÛT DIFFÉRÉ DE LA CONVERSION AUX BOUTEILLES COMPACTES

Au cours de l'année, dans l'est du Canada, les brasseurs ont remplacé les bouteilles de douze onces par de nouvelles bouteilles compactes. Ce programme de conversion a coûté aux Brasseries Molson Limitée et ses filiales un montant de \$3,635,007 le quel, compte tenu de la diminution des impôts s'y rapportant de \$1,890,240, a été différé dans les livres de la compagnie.

La compagnie se propose d'amortir ce coût sur une période de quarante-sept mois se terminant le 31 mars 1966. L'amortissement chargé aux bénéfices pour les cinq mois depuis la date de la mise en force de la conversion, moins les impôts sur le revenu s'y rapportant, s'élève à \$184,975.

4. CONSTRUCTION EN COURS

Les compagnies se sont engagées à effectuer des dépenses additionnelles d'ordre capital qui s'élèveront à environ \$3,200,000.

5. CAPITAL-ACTIONS

- (a) Les actions classe "A" ne comportent pas le droit de vote sauf dans le cas d'omission de dividendes pendant une période de deux ans.
- (b) En vertu d'un plan accordant le privilège aux officiers et membres du personnel administratif de la compagnie d'acquérir des actions de celle-ci, 50,000 actions classe "A" et 50,000 actions classe "B" du capital-actions autorisé et non émis ont

PASSIF

EXIGIBILITÉS		
Comptes à payer et dépenses courues	\$ 3,558,526	\$ 2,681,717
Taxes diverses	1,966,555	1,601,578
Impôts sur le revenu	2,783,984	3,885,682
	<u>8,309,065</u>	<u>8,168,977</u>
INTÉRÊT DES ACTIONNAIRES MINORITAIRES DANS L'ACTIF NET	658,137	636,459
CONSOLIDÉ		
PART DES ACTIONNAIRES		
Capital-actions (note 5)—		
Autorisé—		
250,000 actions privilégiées, 5½% cumulatif, rachetables, d'une valeur au pair de \$40 chacune		
2,250,000 actions classe "A", sans valeur nominale ou au pair		
2,250,000 actions classe "B", sans valeur nominale ou au pair		
Emis et entièrement versé—		
227,366 actions privilégiées.	\$ 9,094,640	
1,965,492 actions classe "A".	6,208,446	
1,965,492 actions classe "B".	6,208,446	
21,511,532	<u>21,511,532</u>	
Bénéfices retenus dans l'entreprise	38,266,598	
	<u>59,778,130</u>	<u>56,697,466</u>
	<u>\$68,745,332</u>	<u>\$65,502,902</u>

Signé au nom du Conseil:

T. H. P. MOLSON, administrateur
H. de M. MOLSON, administrateur

LES BRASSERIES MOLSON LIMITEE
ET SES FILIALES

Bilan consolidé au 30 septembre

ACTIF

	1962	1961
DISPONIBILITÉS		
Encaisse et dépôts à court terme	\$ 4,918,457	\$ 7,963,272
Placements (note 2)	1,487,203	2,557,506
Comptes à recevoir	7,579,343	6,144,473
Inventaires—au moindre du prix coûtant ou de la valeur courante .	8,449,975	7,976,851
	22,434,978	24,642,102
AUTRES ACTIFS		
Placements en actions d'une filiale (non-consolidée)—au prix coûtant	—	751,813
Placements en actions—au prix coûtant, et avances à d'autres compagnies	5,054,520	4,171,779
Hypothèques et prêts garantis	1,250,354	1,368,922
Assurance-vie—valeur de rachat	365,416	356,013
Dépenses payées d'avance et dépenses différées	759,228	764,559
Coût différé de la conversion aux bouteilles compactes—compte tenu des impôts sur le revenu (note 3)	1,559,792	—
	8,989,310	7,413,086
IMMOBILISATIONS		
Terrains, bâtiments et équipement, incluant construction en cours— au prix coûtant (note 4)	71,718,970	64,868,341
Amortissement accumulé	34,397,926	31,420,627
	37,321,044	33,447,714
	\$68,745,332	\$65,502,902

LES BRASSERIES MOLSON LIMITEE

ET SES FILIALES

Etat consolide de benefices

Pour les annees terminees le 30 septembre

1962	1961
\$113,343,404	\$106,272,065
43,846,758	40,690,729
69,496,646	65,581,336
54,169,024	51,198,317
15,327,622	14,383,019
Autres revenus	
Revenu de placements	781,489
Profit sur vente de placements	—
16,177,325	15,164,508
8,125,000	7,475,000
8,052,325	7,689,508
72,753	74,653
\$ 7,979,572	\$ 7,614,855

Etat consolide des benefices retenus dans l'entreprise

Pour les annees terminees le 30 septembre

1962	1961
\$ 35,259,034	\$ 31,237,975
7,979,572	7,614,855
241,370	—
—	439,853
43,479,976	39,292,683
Dividendes payes—	
Actions privilegiees	500,205
Actions classe "A"	1,965,418
Actions classe "B"	1,965,417
4,431,040	4,033,649
Excedent du coüt des actions d'une filiale sur la valeur aux livres de l'actif net (achalandage) (note 1)	—
5,213,378	4,033,649
\$ 38,266,598	\$ 35,259,034

avec nos employés; ceci, aussi bien en raison du nombre de conventions que des problèmes discutés.

En Ontario, nos employés s'allièrent à d'autres employés de l'industrie pour négocier tous les contrats en même temps. Ces contrats dont le terme est de trois ans, comportent des bénéfices pour les employés temporairement mis à pied qui contribueront à la sécurité de leurs revenus. Le coût total des augmentations de salaires et autres bénéfices se chiffrent approximativement à 30% par année.

De nouveaux contrats pour des termes de deux ans furent aussi conclus à Régina et à Leth-bridge à un coût annuel dans les mêmes chiffres. On est présentement à négocier des contrats à Prince Albert, Winnipeg et Montréal.

Nous désirons, de votre part, souhaiter la bienvenue aux employés de Newfoundland Brewery Limited dans l'organisation Molson et exprimer à tous les employés par tout le pays notre sincère appréciation pour leur coopération, leur loyauté et leurs précieux services, au cours de l'année.

Perspectives

Nous croyons qu'à l'occasion, votre Compagnie doit en sa qualité de citoyen incorporé, exprimer ses vues générales sur l'aspect économique général du pays et le rapport annuel nous semble tout désigné pour ce faire.

Depuis l'élaboration de sa constitution il y a presque un siècle, le Canada a fait face à un grand nombre de dilemmes économiques troublants. Souvent ceux-ci résultaient de causes sur lesquelles le pays avait peu ou pas de contrôle. En bien des cas de ce genre, il fallut établir et poursuivre une ligne de conduite fort différente de ce qui se faisait précédemment.

Encore une fois, le Canada se trouve à un carrefour, car les forces qui travaillent le monde commercial de l'Occident et particulièrement des Etats-Unis, du Royaume-Uni et du Marché Commun Européen, nous forcent à examiner de nouveau nos politiques fiscales, monétaires et autres qui sont d'une importance vitale pour notre situation commerciale internationale et le bon fonctionnement de notre commerce intérieur. Ces études, concernant des matières telles que les banques et la finance, les coalitions, la taxation et les exportations, sont faites par le truchement de commissions royales et à tous les niveaux du gouvernement et de l'industrie. En retour, on doit être en mesure d'attendre de ces études, des plans constructifs, à long terme, qui nous permettront de nous ajuster aux changements qui surviennent.

Malheureusement, les résultats de ces études et les lignes de conduite vers lesquelles elles peuvent nous diriger ne seront pas connus pour quelque temps encore. Entretemps, des mesures budgétaires et autres devraient être prises pour encourager notre commerce intérieur et extérieur et assurer notre situation quant à la balance générale des comptes.

Pour ce qui est de l'avenir immédiat, l'économie canadienne semble avoir atteint un plateau dont elle ne descendra qu'avec modération pendant les mois d'hiver. Dans ce contexte, nous croyons que les ventes et les recettes de votre Compagnie pendant l'exercice qui se terminera le 31 mars 1963, se tiendront à des niveaux approchant ceux de la période correspondante de l'exercice antérieur.

Au nom du Conseil d'Administration,

T. H. P. MOLSON,

président du Conseil.

H. DEM. MOLSON,
président.

Montréal, Canada,
4 décembre 1962.

Vancouver, un nouvel édifice de caves d'entreposage à Lethbridge, une nouvelle ligne d'em-bouteillage et l'agrandissement de l'entrepôt à Toronto, et de nouvelles caves d'entreposage à Montréal. De tous ces projets, le dernier mentionné est le plus considérable; lorsqu'il sera terminé aura coûté \$4,500,000.

Newfoundland Brewery Limited

Au cours de l'année, toutes les actions émises et en cours de Newfoundland Brewery Limited de St. John's, Terre-Neuve, furent acquises comptant. Moderne et en excellente condition, cette brasserie, fondée en 1894, a une capacité annuelle de 60,000 barils et la qualité de ses produits a réussi à capter approximativement un tiers du marché de la province.

L'acquisition de cette brasserie représente une reconnaissance du progrès économique rapide de Terre-Neuve et de notre confiance en l'avenir de la plus nouvelle province du Canada. Elle nous permettra aussi de fabriquer et de vendre nos marques nationales dans ce marché en expansion.

Nous sommes heureux d'annoncer que Monsieur John R. O'Dea, administrateur de la Compagnie pendant de nombreuses années, a accepté de prolonger son association avec cette brasserie et en a été nommé président.

Les impôts

Les taxes sont un sujet que, croyons-nous, nous devons continuer à mentionner dans nos rapports. L'an dernier, les taxes d'accise et de vente se sont chiffrées à \$43,846,758 et si l'on additionne ce montant aux impôts sur le revenu payés l'on obtient un total de \$51,971,758, soit 45.9 cents pour chaque dollar de vente ou six fois et demie les recettes afférentes aux actionnaires.

Tels sont les montants payés avant l'expédition et ils ne comprennent pas les taxes prélevées par certains gouvernements sur la vente au détail.

Les taxes sont le facteur coût majeur en ce qui concerne le prix de la bière et si on les rend excessives il pourrait fort bien en résulter une diminution sérieuse de la consommation naturelle et légitime de la bière comme breuvage; en se fondant sur la modération seulement, on ne peut envisager une pareille éventualité sans penser aux conséquences qui pourraient en découler.

Les administrateurs

Conformément au statut approuvé par les actionnaires en janvier 1962, en vertu duquel le nombre des administrateurs était augmenté de onze à douze, Monsieur H. C. F. Mockridge, C.R., de Toronto, fut élu membre du Conseil en février dernier. Monsieur Mockridge possède une vaste expérience comme juriste et homme d'affaires et votre Conseil est très heureux de le compter au nombre de ses membres.

Le personnel

En février, MM. Morgan McCammon, secrétaire et conseiller juridique et R. J. D. Martin, directeur technique, furent nommés vice-présidents et depuis la fin de l'exercice, Monsieur Peter Stewart s'est joint à la Compagnie en qualité de directeur de la mise en marché.

L'année 1962 fut critique en ce qui concerne le renouvellement des conventions collectives

Les finances

Les comptes consolidés comprennent les opérations de toutes les compagnies filiales y compris les chiffres de quatre mois de Newfoundland Brewery Limited. Ces derniers n'apparaissent pas au tableau comparatif de 1961.

Les ventes totales se sont élevées à \$113,343,404, une augmentation de \$7,071,339 par rapport à l'exercice de l'an dernier qui accusait un nouveau sommet de \$106,272,065. Compte tenu des impôts sur le revenu et des intérêts minoritaires, les bénéfices nets consolidés s'établissent à \$7,979,572 à rapprocher de \$7,614,855 l'année précédente. Après paiement des dividendes privilégiés au montant de \$500,205, les recettes pour chacune des actions "A" et "B" étaient de \$1.90 sur un total de 3,930,984 actions en cours en 1962, en regard de \$1.81 sur 3,926,824 actions en 1961. Avec le paiement d'un dividende supplémentaire en 1962, les dividendes totaux sur les actions "A" et "B" s'élevaient à \$3,930,835 comparativement à \$3,533,444 en 1961.

Conformément à notre politique des années précédentes de ne pas porter l'achalandage au bilan, l'excédent du coût des actions de Newfoundland Brewery Limited sur la valeur aux livres nette des actifs acquis, se chiffrant à \$782,338 fut déduit des revenus réinvestis dans le commerce. En sus, les profits de capital réalisés lors de la liquidation d'une filiale et de l'aliénation de certains actifs d'une autre compagnie filiale en 1962, eurent pour effet d'accroître les recettes réinvesties dans l'entreprise par \$241,370. Le résultat net de ces opérations se traduisit par une augmentation de \$540,968 en Recettes Retenues dans l'Entreprise.

Les dépenses totales relatives à la conversion à la bouteille compacte, déduction faite des montants reçus en raison de l'aliénation des anciennes bouteilles et des cartons et déduction faite des impôts sur le revenu s'y rapportant, se chiffrèrent à \$1,744,767. De ce montant \$184,975 ont été inscrits au compte de l'amortissement, au 30 septembre 1962. La balance sera totalement amortie dans la période se terminant le 31 mars, 1966.

Le capital de roulement consolidé se chiffrait à \$14,125,913 au 30 septembre 1962, soit une diminution de \$2,347,212.

Changement de l'exercice financier

Pendant bien des années, les facteurs principaux qui déterminèrent notre exercice financier, du 1er octobre au 30 septembre, furent d'une nature comptable ou financière, cependant, avec l'expansion de nos affaires par tout le Canada, et le prolongement de nos voies de communication, il devint de plus en plus évident qu'en raison de la nature saisonnière de notre commerce, il faudrait attacher plus d'importance à des éléments tels les périodes de demandes maximum et minimum, le flux du travail, la planification et les budgets. À ces fins, la fin de l'année financière devrait être plus rapprochée des mois d'été, notre période de vente maximum.

C'est avec ces considérations à l'esprit que vos directeurs jugèrent utile de changer la fin de l'exercice de la Compagnie au 31 mars. Il en résulte que le prochain exercice sera de courte durée, soit du 1er octobre 1962 au 31 mars 1963. Après cette date, l'exercice financier commencera le 1er avril et se terminera le 31 mars.

La production

En vue d'augmenter l'efficacité de l'outillage de production et la capacité pour un volume croissant, on a dépensé \$7,020,142 pour l'usinage et l'outillage en 1962. Pour les six mois à venir, nous proposons de dépenser une somme additionnelle de \$4,700,000. Parmi les projets importants qui doivent être achevés, on compte une nouvelle ligne d'embouteillage à

VOS administrateurs sont heureux de soumettre le 176e Rapport Annuel de la Compagnie qui cette année encore accuse un niveau record de ventes et de recettes.

Le marché

Au cours de la période en revue, le marché de la bière au Canada a été des plus soutenu. L'industrie a connu une augmentation de 4,3% en dépit d'un été très frais dans la plupart des principaux marchés. Malheureusement, la progression fut également limitée par des conditions ambiantes défavorables dans le Manitoba, la Saskatchewan et l'Alberta où les ventes sont pour ainsi dire restées inchangées. Dans l'ensemble toutefois, le rythme de l'augmentation fut supérieur à celui de ces dernières années et a accusé une hausse réconfortante de consommation per capita. Les ventes de votre Compagnie ont augmenté de 5,9% au cours de la même période et de ce fait, notre part du marché s'est accrue à 26,8% du volume de l'industrie canadienne.

La mise en marché de nouveaux produits de même que l'expansion de la fabrication et de la distribution de nos marques nationales ont été des facteurs qui ont largement contribué à notre progrès. En mai, la bière Laurentide fit son apparition sur le marché québécois et reçut un accueil enthousiaste de la part du consommateur. Laurentide, une bière douce, a été conçue spécialement pour satisfaire la demande toujours grandissante pour un tel produit dans cet important marché, et la vente jusqu'à maintenant, a dépassé toutes les prévisions. Plus tôt cette année, "Molson Cream Porter" revenait sur le marché du Québec et bien que la demande pour ce genre de produit soit relativement limitée, elle constitue néanmoins une appréciable contribution.

Une plus large distribution de la bière Molson Canadian fut rendue possible grâce à la mise en marché de cette marque nationale en Alberta en juillet dernier. Notre brasserie à Edmonton produit maintenant "Canadian" et le chiffre de ventes de cette marque dans ce nouveau marché démontre une fois de plus la grande faveur populaire dont elle jouit.

En mars, conjointement avec les autres membres de l'industrie brassicole de l'Ontario, du Québec, des provinces Maritimes et de Terre-Neuve, votre Compagnie entreprit la tâche de remplacer toutes les bouteilles de 12 onces en usage par de nouvelles bouteilles compactes rachetables. Sauf à Terre-Neuve où ce changement s'effectuait présentement, la conversion se terminait en juin et tout indique que les avantages prévus pour les consommateurs et les brasseurs se matérialiseront en tout point. Certes, il semble bien que le consommateur en général apprécie l'utilité et la protection offertes par le nouvel emballage et il est possible que ce changement ait contribué à la hausse de consommation per capita dans l'industrie.

Il serait opportun de mentionner ici que les lois et règlements régissant la distribution et la vente des produits de l'industrie furent modifiés dans certaines provinces pendant la période présentement en revue, les rendant ainsi plus conformes aux vues du public. Ces modifications peuvent également avoir contribué à la hausse du volume de l'industrie et il est à souhaiter que cette tendance progressive se maintienne.

Faits saillants

Pour les années terminées le 30 septembre

	1962	1961	1960	1959
Ventes	\$113,343,404	\$106,272,065	\$103,498,069	\$90,998,271
Taxes—taxes d'accise et de vente	43,846,758	40,690,729	39,654,456	35,234,415
—impôts sur le revenu	8,125,000	7,475,000	7,340,000	6,275,000
Amortissement des immobilisations	3,146,812	3,010,736	2,777,938	2,278,427
Bénéfice net	7,979,572	7,614,855	7,511,009	6,673,464
Bénéfice net, par action classe "A" et "B"	1.90	1.81	1.79	1.61
Dividendes payés, par action classe "A" et "B"	1.00	.90	.90	.90
Dépense en capital	7,020,142	3,567,818	4,015,346	4,770,563
Fonds de roulement au 30 septembre	14,125,913	16,473,125	13,587,654	11,742,726
Nombre d'actionnaires—Classe "A" et/ou "B"	7,699	7,532	7,453	7,216

Officers

T. H. P. MOLSON *Président du Conseil*
L'HON. H. DEM. MOLSON. *Président*
D. M. CHENOWETH. *Vice-président exécutif*
J. M. MCGILLIS *Vice-président et trésorier*
MORGAN McCAMMON *Vice-président, secrétaire et conseil général*
R. J. D. MARTIN *Vice-président — production*
H. G. TAIT *Contrôleur*

DIVISION DE L'EST LA BRASSERIE MOLSON DU QUÉBEC LIMITÉE ET NEUFONDLAND BREWERY LIMITED

J. P. G. KEMP *Vice-président et gérant général*
J. D. MOLSON *Gérant général adjoint*

DIVISION DE L'ONTARIO MOLSON'S BREWERY (ONTARIO) LIMITED

P. T. MOLSON *Vice-président et gérant général*
G. H. CRAIG. *Vice-président et secrétaire*

DIVISION DE L'OUEST SICKS' BREWERIES LIMITED

N. A. MacPHEE *Président*
J. T. BLACK *Vice-président et gérant général*

LES BRASSERIES MOLSON LIMITEE
1555 EST, RUE NOTRE-DAME
MONTREAL, CANADA

Conseil d'Administration

J. H. MOLSON	J. M. MCGILLIS
T. H. P. MOLSON	D. M. CHENOWETH
L'HON. H. DEM. MOLSON	E. G. SICK
F. S. MOLSON	R. H. B. KER
E. GENEST	N. A. MACPHEE
P. BIENVENU	H. C. F. MOCKRIDGE, C.R.

BRASSERIES

DIVISION DE L'EST	MONTREAL ET ST. JOHN'S, TERRE-NEUVE
DIVISION DE L'ONTARIO	TORONTO
DIVISION DE L'OUEST	WINNIPEG, REGINA, PRINCE ALBERT, LETHBRIDGE, EDMONTON ET VANCOUVER

Banquiers	BANQUE DE MONTREAL
Vérificateurs	MCDONALD, CURRIE & CO.
Agent de Transfert	THE ROYAL TRUST COMPANY
Registreur	NATIONAL TRUST COMPANY LIMITED

LES BRASSERIES MOLSON LIMITEE

176ième

RAPPORT ANNUEL

pour l'année terminée

le 30 septembre 1962

Présenté aux actionnaires lors de leur

ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE ET SPECIALE,
LE 3 JANVIER 1963

Rapport Annuel 1962

